

TESIS  
2582  
90

Universidad del Salvador  
Facultad de Ciencias Económicas

# El Riesgo en las Entidades Financieras y el Riesgo Crediticio



USAL  
UNIVERSIDAD  
DEL SALVADOR

Autor: Guillermo Luis José Zocco Vidal

Tutora: María Luz Bertoni

Año 2001

## Indice

|   |           |
|---|-----------|
| <b>OBJETIVOS .....</b>  | <b>1</b>  |
| <b>DEFINICIÓN DE RIESGO Y SUS DISTINTAS VARIANTES .....</b>         | <b>2</b>  |
| <b>RIESGOS DE LAS ACTIVIDADES FINANCIERAS .....</b>                 | <b>5</b>  |
| <b>RIESGO CREDITICIO .....</b>                                      | <b>12</b> |
| RIESGO DE POLÍTICAS CREDITICIAS INADECUADAS .....                   | 13        |
| RIESGO DE UN PROCESO CREDITICIO DEFICIENTE .....                    | 14        |
| RIESGO EMPRESARIAL .....  | 14        |
| RIESGO FORTUITO .....   | 15        |
| RIESGO POLÍTICO .....   | 15        |
| RIESGO CREDITICIO PROPIAMENTE DICHO .....                           | 16        |
| <b>MEDICIÓN DEL RIESGO CREDITICIO .....</b>                         | <b>19</b> |
| <b>MODELOS DE ANÁLISIS DEL RIESGO .....</b>                         | <b>19</b> |
| MODELO DE VALORACIÓN AUTOMÁTICA O CREDIT SCORING .....              | 21        |
| MODELO RELACIONAL .....   | 23        |
| MODELO ECONÓMICO – FINANCIERO .....                                 | 24        |
| <i>El Flujo de Fondos</i> .....                                     | 37        |
| <b>NORMATIVA DEL B.C.R.A. EN MATERIA DE RIESGO CREDITICIO .....</b> | <b>39</b> |
| FRACCIONAMIENTO DEL RIESGO CREDITICIO .....                         | 39        |
| GRADUACIÓN DEL CRÉDITO .....  | 44        |
| CONCENTRACIÓN DEL RIESGO CREDITICIO .....                           | 49        |
| OPERACIONES CON PERSONAS VINCULADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA .....   | 50        |
| CLASIFICACIÓN Y PREVISIONAMIENTO DE LA CARTERA CREDITICIA .....     | 52        |
| <b>CASO PRÁCTICO DE ANÁLISIS DEL RIESGO CREDITICIO .....</b>        | <b>63</b> |
| <b>CONCLUSIÓN .....</b>   | <b>71</b> |
| <b>BIBLIOGRAFÍA .....</b>   | <b>73</b> |

# OBJETIVOS



USAL  
UNIVERSIDAD  
DEL SALVADOR

## Objetivos

- Definir el concepto de riesgo.
- Desarrollar los riesgos involucrados en el negocio financiero.
- Explicar los sistemas de medición del riesgo crediticio.
- Analizar las normativa del B.C.R.A. referidas al riesgo crediticio.
- Materializar los contenidos del trabajo en un caso práctico.



USAL  
UNIVERSIDAD  
DEL SALVADOR

DEFINICIÓN DE  
RIESGO Y  
SUS DISTINTAS  
USAL  
UNIVERSIDAD  
DEL SALVADOR  
VARIANTES

## Definición de riesgo y sus distintas variantes

Para poder comprender por qué el riesgo es un factor de vital importancia en la actividad financiera es imprescindible comenzar definiendo qué es el riesgo.

Según la Real Academia Española, riesgo significa “contingencia, probabilidad o proximidad de un daño; peligro”<sup>1</sup>

Desde el punto de vista del proceso decisorio se puede definir al riesgo como "el estado de conocimiento imperfecto en el que quien toma la decisión capta los posibles resultados distintos de la misma y tiene la impresión de que conoce sus probabilidades de ocurrencia" (Hector Pérez Lamela y Eduardo Barreiro Delfino: 1997, 10).

Como vemos en ambas definiciones se considera la probabilidad de una situación distinta a la deseada como consecuencia de hechos que no se pueden prever o son contingentes.

Considerando la segunda definición se observa que la decisión, a la que arribarán quienes participan del proceso de evaluación crediticia, debe haber sido ponderada en su máxima probabilidad de ocurrencia, teniendo presente la rentabilidad esperada de la inversión y el retorno del flujo de caja invertido.

A partir de esta definición global del riesgo se identifican distintos elementos que componen el mismo, los cuales son:

### ➤ Riesgo de la empresa

Se debe a riesgos propios de la empresa, ya sea por políticas internas o bien del mercado en que se desenvuelve. Se puede hacer una apertura mínima considerando los siguientes aspectos:

---

<sup>1</sup> Enciclopedia Universal Sopena

1. Riesgo del ciclo productivo

Se analizan posibles interrupciones en el ciclo productivo, componentes estacionales, desabastecimientos de insumos, etc.

2. Riesgo del mercado

Se analizan el impacto ante la aparición de nuevos competidores, la exposición a la apertura del comercio exterior, la evolución de precios futuros, la evolución de los mercados regionales y el posicionamiento de los productos en el mercado.

3. Riesgo del management

Se analizan la influencia que ejercen los niveles de conducción en la toma de decisión y la distribución entre concentración de autoridad y decisiones colegiadas.

4. Riesgo financiero

Se evalúan las necesidades del capital de trabajo financiado por terceros, relacionándolo con el efecto palanca del mismo (palanca financiera) y con la dependencia de la variación de las tasas de interés doméstica.

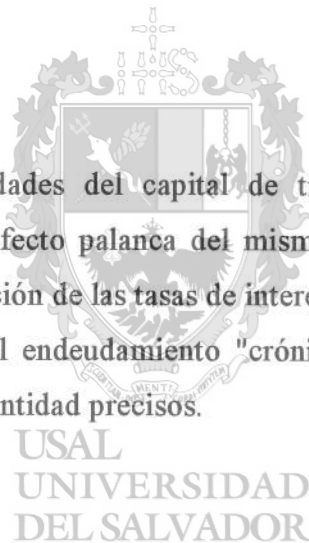
El riesgo consiste en el endeudamiento "crónico" y la falta de obtención de fondos en el tiempo y cantidad precisos.

➤ Riesgo cambiario

El riesgo se encuentra en el volumen de transacciones en moneda extranjera, que posea la empresa, ya sean deudas, créditos, ventas externas, insumos importados, licencias, etc.

➤ Riesgo inflacionario

Es necesario evaluar la exposición a las variaciones del nivel de precios relativos, teniendo presente el sector en el que se desenvuelve la empresa.



➤ Riesgo por contingencias

Hay que evaluar si los riesgos por hechos imprevistos se hallan adecuada y suficientemente cubiertos por seguros que posibiliten el recupero en caso de siniestros.

➤ Riesgo temporal

En este tipo de riesgo es necesario evaluar el factor tiempo como un multiplicador del riesgo para determinados aspectos. Por ende, se debería suponer un mayor nivel de riesgo en la medida en que la asistencia crediticia se prolongue en el tiempo.

